

AR31

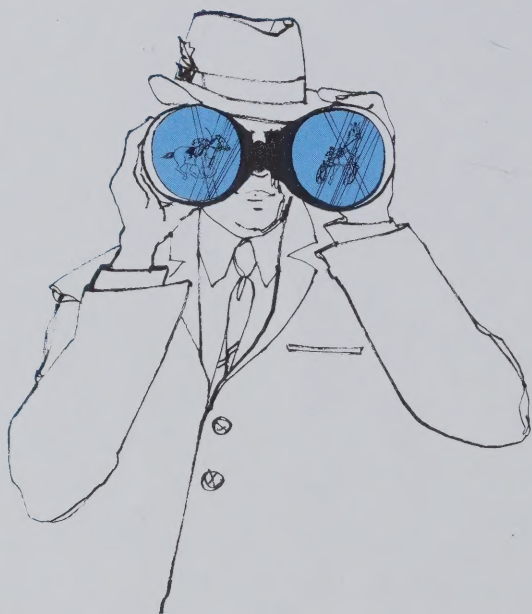
**Blue
Bonnets**

3 Lutes



BLUE BONNETS RACEWAY INC.
ANNUAL REPORT
YEAR ENDED FEBRUARY 28th 1966

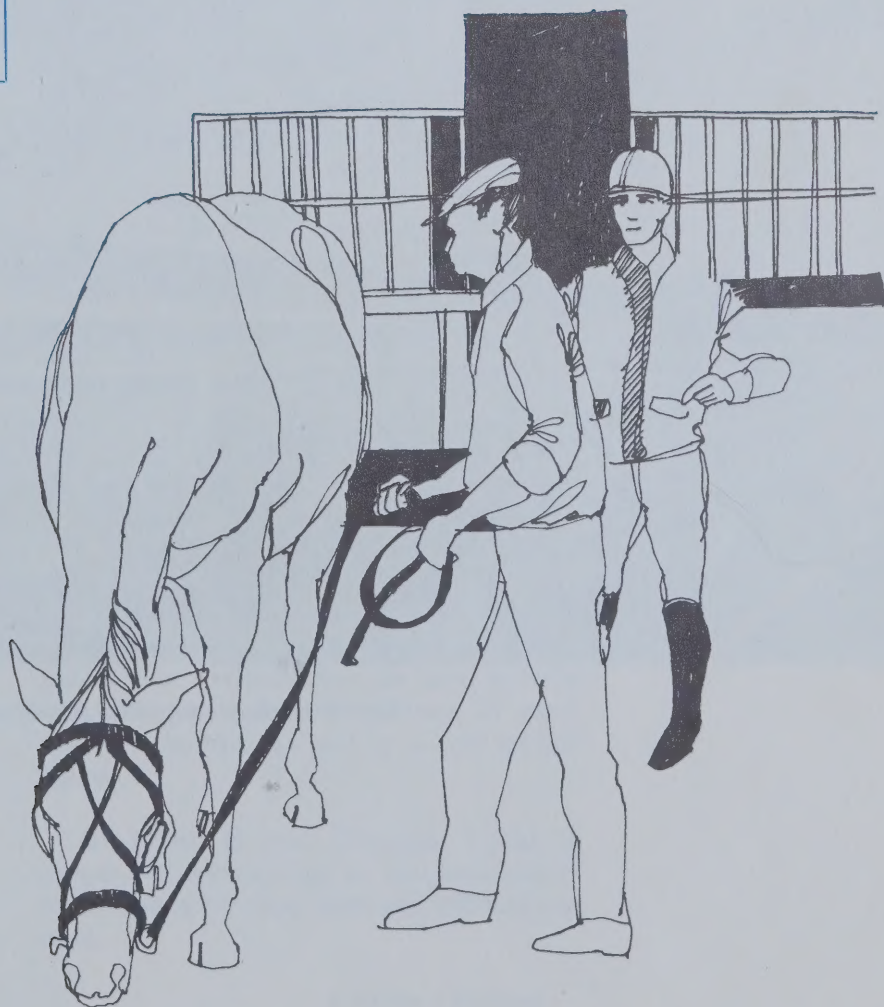




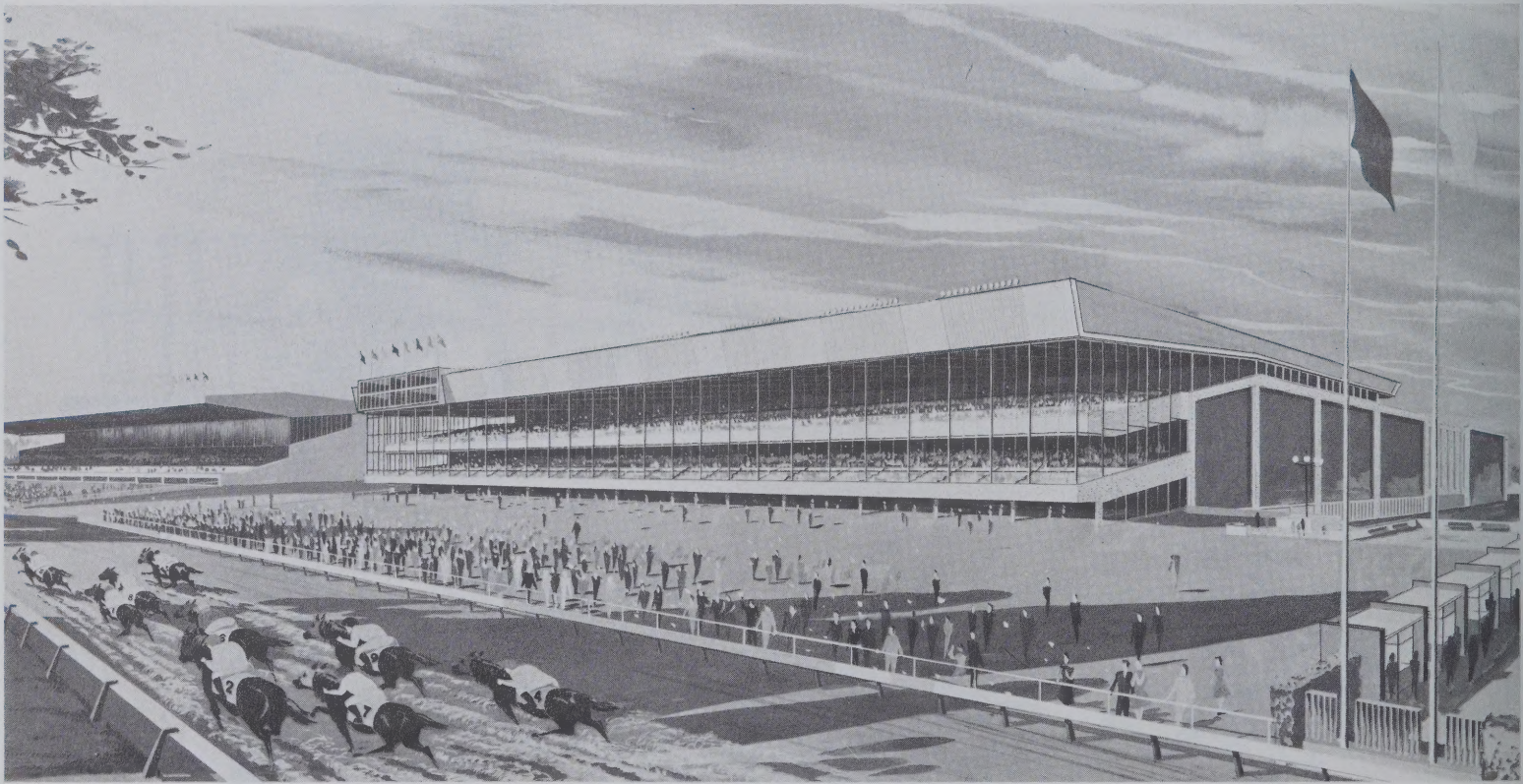
IN BRIEF

- Consolidated net income has attained a record of \$1,075,075.
- Total pari mutuel betting reached \$82,516,857.
- Federal, Provincial, Municipal and School taxes amounted to \$7,987,001.
- Total assets rose from \$10,065,976 to \$28,080,893.
- Shareholders have received dividends amounting to \$792,525.

The construction of the grandstand will be completed in time for the opening of the season on July 22.



THE PRESIDENT'S ADDRESS



Sketch of the new public grandstand

To the Shareholders:

On behalf of your Directors, I am pleased to present to you the eighth Annual Report of your company, covering the fiscal year ended February 28, 1966.

This report includes the Consolidated Balance Sheet of Blue Bonnets Raceway Inc. and of its subsidiaries, Richelieu Raceways Inc., and Blue Bonnets Realities Inc., the Consolidated Statements of Earnings Retained in the business, of Income and Expenses and Statement of Operating Income, with comparative figures for the preceding fiscal year, and the Auditors' Report thereon.

Total assets rose from \$10,065,976 as at February 28, 1965 to \$28,080,893 as at February 28, 1966. Examination of the various items of the Assets reveals an increase in Fixed Assets due in part to the fact that the company acquired during its last fiscal year, at a price of \$10,174,618 the land on which it had already made leasehold improvements, and also to the construction of the new grand stand presently in progress, the total cost of which is estimated at \$6,500,000.

It is to be noted that, in anticipation of these capital expenditures, the company increased its funded debt by the issue and sale of \$8,000,000 First Mortgage Bonds and of \$3,000,000 Convertible Debentures, and borrowed from its parent company, Trans-Canada Corporation Fund, an amount of \$6,359,358 represented by notes. The balance of the proceeds from the sale of the \$11,000,000 of Bonds and Debentures amounting to \$3,091,729 is held by the Trustee to be used as current building operations progress.

The Consolidated operating income for the year under review amounted to \$2,918,341 in comparison to \$2,687,163 for the year ended February 28, 1965.

After providing for amortization and payment of interest on debentures, bonds, notes and other loans, and taking into account other income for the year, operating income before income taxes stood at \$1,877,219 against \$2,014,806 for the preceding fiscal

year. The Consolidated net income for the year amounted to \$1,075,075 compared with \$1,024,089 last year.

Quarterly dividends were paid on the same basis as for the preceding fiscal year and a total amount of \$792,525 was therefore distributed to shareholders during the last fiscal year.

At the Blue Bonnets race track, building operations for the grand stand and the extension of the track from a 1/2 mile to a 5/8th of a mile are going ahead steadily, and management is assured that they will be completed by July 22nd, opening date for thoroughbred races for the 1966 season. Thoroughbred races will continue to September 21st inclusively, and will be followed on September 24th by harness races which are scheduled to start on that date.

Although facilities at the new grand stand this year will be increased for the racing fans, and will accommodate a larger number of people, it is to be feared that the large scale road construction work for the Trans-Canada highway, on the access roads to the race track on Decarie Boulevard, will hamper its operations. However, the year of Expo 1967 will be the one in which Blue Bonnets Raceway Inc. will benefit not only from the improvements made to its installation but from the ease of access to its track by the new roads.

Your Directors are therefore quite optimistic and confident that the years to come will bring an appreciable increase in attendance at the track as well as in pari mutuel figures.

On behalf of your Directors, I wish to express our appreciation to the personnel of the company for their loyal and efficient services.


J.-LOUIS LÉVESQUE
President

June 16, 1966.

**BLUE BONNETS RACEWAY INC.
AND ITS SUBSIDIARY
RICHELIEU RACEWAYS INC.**

	1965	1964	1963	1962
Number of racing days	213	211	213	206
Total attendance	1,723,356	1,796,256	1,677,009	1,694,385
Average daily attendance	8,090	8,513	7,873	8,147
Total of pari mutuel betting	\$82,516,857	\$81,112,746	\$76,552,501	\$76,219,923
Average daily pari mutuel betting	\$ 387,403	\$ 384,420	\$ 359,401	\$ 369,999
Average of wagers — per capita	\$ 47.88	\$ 45.15	\$ 45.65	\$ 44.98
Pari mutuel commissions	\$ 7,927,836	\$ 7,760,528	\$ 7,407,697	\$ 6,859,810
Purses paid to horse owners	\$ 3,213,623	\$ 3,078,138	\$ 2,797,788	\$ 2,728,993
*Salaries	\$ 1,660,000	\$ 1,555,000	\$ 1,488,000	\$ 1,362,000
Federal income taxes	\$ 617,029	\$ 772,776	\$ 580,291	\$ 579,555
Provincial taxes:				
— pari mutuel, admissions, permits ..	\$ 6,603,401	\$ 6,459,074	\$ 5,071,709	\$ 5,097,155
— provincial income tax	\$ 193,615	\$ 233,264	\$ 174,854	\$ 173,942
(including tax on capital)				
Municipal and School taxes	\$ 572,956	\$ 453,756	\$ 470,569	\$ 404,240
Total of taxes paid	\$ 7,987,001	\$ 7,918,870	\$ 6,297,423	\$ 6,254,892

*Wages paid by the company (does not include wages earned by Concession and horse owners' employees.)



BLUE BONNETS RACEWAY INC.

BOARD OF DIRECTORS

ERNEST G. AYERS

Director, Dominion Ayers Ltd.

STANLEY E. BROCK

President, Industrial Life Insurance Co.

*ANDRÉ CHARRON

Executive Vice-President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

*ÉTIENNE CREVIER

President, The Provident Assurance Company

*PAUL DANSEREAU

President, Richelieu Raceways Inc.

*PAUL DESMARAIS

President, Gelco Enterprises Ltd.

GÉRARD FAVREAU

Director, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

FRANK G. HOOTON

Vice-President, Gelco Enterprises Ltd.

*CHARLES JOHN JACKSON

President, Mussels Canada Limited

LUCIEN LACHAPPELLE

Industrialist

J.-EUGÈNE LAJOIE

Broker

*SYDNEY J. LANGILL

President, Hugh MacKay Co. Ltd.

GASTON LAURION

President, Laurion Equipement Ltée

RAYMOND LEMAY

Vice-President, Richelieu Raceways Inc.

*J.-LOUIS LÉVESQUE

Chairman of the Board, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.

*HERBERT J. O'CONNELL

President, H. J. O'Connell Ltd.

J.-RENÉ OUMET

President, J.-René Oumet Ltée

JEAN PARISIEN

Vice-President, Gelco Enterprises Ltd.

THE HONOURABLE W. EARL ROWE

Director, Industrial Life Insurance Co.

RENÉ THOMAS

President, Collet Frères Ltée

**Member of the Executive Committee*

OFFICERS

J.-EUGÈNE LAJOIE

Honorary President

PAUL DANSEREAU

Chairman of the Board and General Manager

J.-LOUIS LÉVESQUE

President

THE HONOURABLE W. EARL ROWE

Vice-President

CÉRARD FAVREAU

Vice-President

RAYMOND LEMAY

Treasurer and assistant to the General Manager

PIERRE MERCIER

Secretary

LUCIEN BOMBARDIER

Director of Operations

AIMÉ DES ROSIERS

Director of Public Relations

**BLUE BONNETS RACEWAY INC.
AND ITS SUBSIDIARIES**

Richelieu Raceways Inc. and
Blue Bonnets Realities Inc.

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT FEBRUARY 28, 1966**

(with comparative figures as at February 28, 1965)

ASSETS

	1966	1965
<i>Current Assets:</i>		
Cash	\$ 118,518	\$ 62,871
Short term deposits	780,000	—
Deposit — parent company	—	746,298
Accounts receivable	381,385	25,503
Prepaid expenses	131,044	106,708
	<u>\$ 1,410,947</u>	<u>\$ 941,380</u>
Deposit with the trustee — construction in progress	\$ 3,091,729	\$ —
Investments at cost (Note 1) (Market value 1966 \$388,500 — 1965 \$416,250)	\$ 557,410	\$ 559,410
Fixed assets at cost, less accumulated depreciation (Note 2) ...	\$18,850,936	\$ 8,329,101
Construction in progress	3,425,143	2,168
	<u>\$22,276,079</u>	<u>\$ 8,331,269</u>
Discount on and expenses of issue of debentures and bonds (net)	\$ 744,727	\$ 197,996
Deferred expenses	—	35,920
Goodwill	1	1
	<u>\$ 744,728</u>	<u>\$ 233,917</u>
	<u>\$28,080,893</u>	<u>\$10,065,976</u>

Signed on behalf of the Board of Directors:

J.-LOUIS LÉVESQUE, Director

RAYMOND LEMAY, Director

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

LIABILITIES

Current Liabilities:

	1966	1965
Accounts payable and accrued expenses	\$ 184,950	\$ 160,545
Accrued interest on debentures and bonds	427,741	111,150
Registration fees for races, received in advance	20,700	31,685
Income taxes (Note 3)	117,823	577,911
Instalments due within one year on long term debt	462,500	260,700

\$ 1,213,714 \$ 1,141,991

Accounts payable — construction in progress	<u>\$ 1,099,132</u>	<u>\$ —</u>
---	---------------------	-------------

Long Term Debt (Note 4):

First mortgage bonds	\$ 8,000,000	\$ —
Debentures	7,854,500	5,130,000
Notes payable — parent company	6,359,358	—

\$22,213,858 \$ 5,130,000

Less: Instalments due with one year shown in
current liabilities

462,500 260,700
\$21,751,358 \$ 4,869,300

Shareholder's Equity:

Capital Stock (Note 5)	\$ 990,657	\$ 990,657
Contributed surplus	2,367,172	2,367,172
Earnings retained in the business	658,860	696,856

\$ 4,016,689 \$ 4,054,685
\$28,080,893 \$10,065,976

The explanatory notes are an integral part of the financial statements.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders,
Blue Bonnets Raceway Inc.,
Montreal.

We have examined the consolidated balance sheet of Blue Bonnets Raceway Inc. and its subsidiaries as at February 28, 1966 and the related statements of income and expenses and earnings retained in the business for the year ended on that date. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and the related consolidated statements of income and expenses and earnings retained in the business are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at February 28, 1966 and the consolidated results of their operations for the year ended on that date in accordance with generally accepted accounting principles, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

COURTOIS, FREDETTE, CHARETTE & CIE

Montreal, May 18, 1966

Chartered Accountants

EXPLANATORY NOTES

TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS AT FEBRUARY 28, 1966

Note 1: Investments:

This item is made up as follows:

	<u>Cost</u>
1) 27,750 5% cumulative preferred shares of Trans-Canada Corporation Fund	\$ 555,000
2) Common shares of subsidiary companies not consolidated	2,410

	<u>Number of Common Shares</u>	
	<u>Issued</u>	<u>Held</u>
The Montreal Harness Racing Club Inc.	505	505
Mt-Royal Jockey Club Inc.	180	180
The Montreal Jockey Club	1,743	1,187
The King Edward Park and Amusement Company ..	16,200	16,200
		<u>\$ 557,410</u>

Note 2: Fixed assets:

This item is made up as follows:

	<u>Blue Bonnets</u>	<u>Richelieu</u>	<u>1966 Total</u>	<u>1965 Total</u>
Buildings, machinery and equipment, furniture and fixture, rolling-stock, race tracks, paved streets and parking lots:				
Cost	\$ 9,058,801	\$ 2,167,894	\$11,226,695	\$10,663,284
Less: accumulated depreciation	1,624,395	1,462,376	3,086,771	2,768,577
	<u>\$ 7,434,406</u>	<u>\$ 705,518</u>	<u>\$ 8,139,924</u>	<u>\$ 7,894,707</u>
Land	10,174,618	536,394	10,711,012	434,394
	<u>\$17,609,024</u>	<u>\$ 1,241,912</u>	<u>\$18,850,936</u>	<u>\$ 8,329,101</u>
Construction in progress	3,425,143	—	3,425,143	2,168
	<u>\$21,034,167</u>	<u>\$ 1,241,912</u>	<u>\$22,276,079</u>	<u>\$ 8,331,269</u>

During the year the company acquired the land on which it had previously made leasehold improvements.

The net value of fixed assets for income tax purposes as at February 28, 1966 amounts to \$21,525,373 and \$7,597,593 as at February 28, 1965.

Note 3:

The company has claimed capital cost allowances in excess of depreciation charged to operations, thus reducing income taxes by a cumulative amount of approximately \$326,000.

Note 4: Long term debt:

	<u>Authorized and Issued</u>	<u>Outstanding</u>		<u>Instalments due within one year</u>
		<u>1965</u>	<u>1966</u>	
6¾% First Mortgage Sinking Fund Bonds Series A maturing November 15, 1982	\$ 8,000,000	\$ —	\$ 8,000,000	\$ 200,000
6½% Sinking Fund Debentures maturing November 1, 1972 redeemable at 103 before May 1, 1969				
Series A	\$ 4,000,000	\$ 3,415,000	\$ 3,290,000	\$ 125,000
Series B	2,000,000	1,715,000	1,577,000	150,000
6½% Convertible Debentures maturing November 15, 1982 (Note A)	3,000,000	—	3,000,000	—
			\$ 7,867,000	\$ 275,000
Less: Debentures on hands	—	—	12,500	12,500
	\$ 9,000,000	\$ 5,130,000	\$ 7,854,500	\$ 262,500
	\$17,000,000	\$ 5,130,000	\$15,854,500	\$ 462,500
Notes payable — Parent company:				
6¾% maturing November 30, 1982	\$ —	\$ —	\$ 5,500,000	\$ —
5½% maturing July 6, 1970	—	—	859,358	—
			\$ 6,359,358	\$ —
		\$ 5,130,000	\$22,213,858	\$ 462,500

Under the terms of an agreement between Trans-Canada Corporation Fund and the company, Trans-Canada Corporation Fund has agreed to provide such funds as might be needed to pay off at maturity, November 1, 1972, the existing 6½% Sinking Fund Debentures, Series A and Series B.

A) For conversion privilege purposes, the company bound itself to reserve for future issue, for the whole period that said privilege is granted, as many common shares as may at all times be necessary to preserve the exercise of said conversion privilege, namely:

25 shares for each \$100 debentures held, if said conversion privilege is exercised on or before November 14, 1975.

16 shares for each \$100 debentures held, if said conversion privilege is exercised after November 14, 1975.

Note 5: Capital stock:

<u>Authorized:</u>	<u>Issued and fully paid</u>	
	<u>Number</u>	<u>Par Value</u>
10,000,000 common shares of a par value of \$0.20 each	4,953,285	\$ 990,657

Note 6: Commitments:

The total cost of construction presently in progress is estimated at \$6,500,000.

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS RETAINED IN THE BUSINESS

For the year ended February 28, 1966

(with comparative figures for the year ended February 28, 1965)

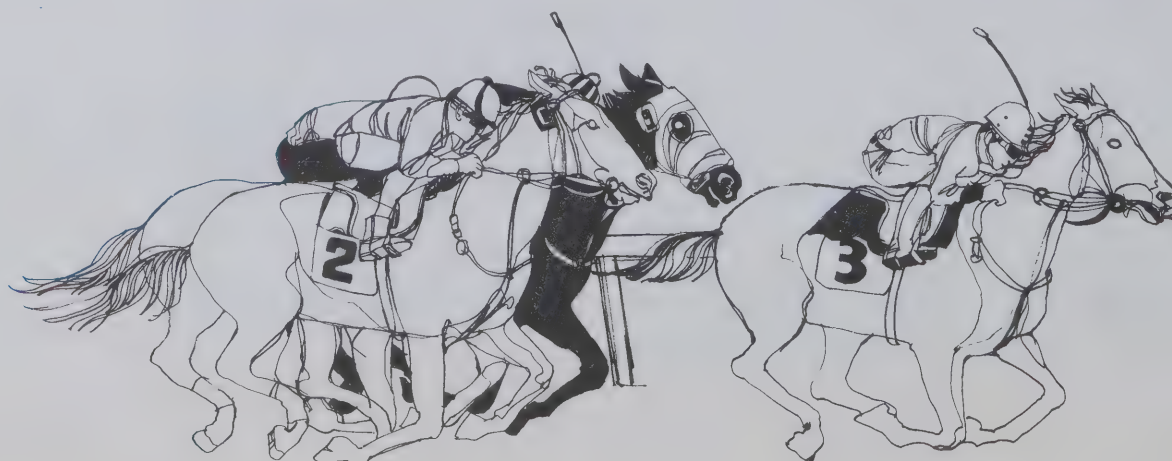
	1966	1965
BALANCE AT THE BEGINNING	\$ 696,856	\$ 463,593
<i>Add:</i>		
Consolidated net income for the year	1,075,075	1,024,089
	<u>\$ 1,771,931</u>	<u>\$ 1,487,682</u>
<i>Deduct:</i>		
Fixed assets abandoned	320,546	—
Dividends	792,525	790,826
	<u>\$ 1,113,071</u>	<u>\$ 790,826</u>
BALANCE AT THE END	<u>\$ 658,860</u>	<u>\$ 696,856</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENSES

For the year ended February 28, 1966

(with comparative figures for the year ended February 28, 1965)

	1966	1965
Operating income before interest, depreciation and income taxes	\$ 2,918,341	\$ 2,687,163
<i>Deduct:</i>		
Interest on debentures and bonds (Blue Bonnets Raceway Inc. issues)	\$ 471,151	\$ 341,682
Interest on advances and notes to holding company	426,148	6,633
Amortization of discount and expenses on debentures and bonds	44,880	36,690
Depreciation on fixed assets	375,392	352,444
	<u>\$ 1,317,571</u>	<u>\$ 737,449</u>
<i>Deduct:</i> Interest received	130,688	37,342
	<u>\$ 1,186,883</u>	<u>\$ 700,107</u>
	<u>\$ 1,731,458</u>	<u>\$ 1,987,056</u>
<i>Add:</i>		
Dividends received	\$ 27,750	\$ 27,750
Municipal and school tax refunds	118,011	—
Income before taxes	\$ 1,877,219	\$ 2,014,806
Income taxes (Note 3)	802,144	990,717
Consolidated net income for the year	<u>\$ 1,075,075</u>	<u>\$ 1,024,089</u>



CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATING INCOME

For the year ended February 28, 1966

(with comparative figures for the year ended February 28, 1965)

	1966	1965
Revenue:		
Pari mutuel	\$ 7,927,836	\$ 7,760,528
Admissions	1,410,131	1,451,944
Programs	349,460	356,022
Concessions	310,816	264,000
Rent of stables	27,000	27,000
Other income	68,568	111,154
	<u>\$10,093,811</u>	<u>\$ 9,970,648</u>
Expenses:		
Purses to horsemen	\$ 3,213,623	\$ 3,078,138
Contributions to horsemen's Associations	52,707	54,062
Rent	263,985	817,939
Other expenses	3,645,155	3,333,346
	<u>\$ 7,175,470</u>	<u>\$ 7,283,485</u>
Operating income before interest, depreciation, amortization and income taxes	<u>\$ 2,918,341</u>	<u>\$ 2,687,163</u>



SUBSIDIARIES

RICHELIEU RACEWAYS INC.

Board of Directors

PAUL DANSEREAU
Chairman of the Board, Blue Bonnets Raceway Inc.
RAYMOND LEMAY
Treasurer, Blue Bonnets Raceway Inc.
AIMÉ DES ROSIERS
Director of Public Relations, Blue Bonnets Raceway Inc.

Officers

PAUL DANSEREAU
President
RAYMOND LEMAY
Vice-President
PIERRE MERCIER
Secretary
AIMÉ DES ROSIERS
Director of Public Relations

BLUE BONNETS REALTIES INC.

Board of Directors

ANDRÉ CHARRON
Executive Vice-President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.
ÉTIENNE CREVIER
President, The Provident Assurance Company
PAUL DANSEREAU
President, Richelieu Raceways Inc.
PAUL DESMARAI
President, Gelco Enterprises Ltd.
C. J. JACKSON
President, Mussels Canada Ltd.
SYDNEY J. LANGILL
President, Hugh MacKay & Co. Ltd.
J.-LOUIS LÉVESQUE
Chairman of the Board, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.
HERBERT J. O'CONNELL
President, H. J. O'Connell Ltd.

Officers

J.-LOUIS LÉVESQUE
President
PAUL DESMARAI
Vice-President
RAYMOND LEMAY
Treasurer
PIERRE MERCIER
Secretary

MT-ROYAL JOCKEY CLUB INC. THE MONTREAL JOCKEY CLUB THE KING EDWARD PARK AND AMUSEMENT COMPANY

Board of Directors

*VERNON G. CARDY
President, Cardy Alpine Inn Ltd.
*ANDRÉ CHARRON
Executive Vice-President, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.
GEORGES CLERMONT
President, Clermont Motors Ltd.
*PAUL DANSEREAU
President, Richelieu Raceways Inc.
*PAUL DESMARAI
President, Gelco Enterprises Ltd.
*SARTO DESNOYERS
President, Laboratoire Nadeau Ltée
GÉRARD FAVREAU
Director, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.
*WILLIAM GRAUL
General Manager, Luxiana Farms
THE RT. HON. VISCOUNT HARDINGE
Chairman of the Board, Greenshields Inc.
FRANK G. HOOTON
Vice-President, Gelco Enterprises Ltd.
C. J. JACKSON
President, Mussels Canada Ltd.
LUCIEN LACHAPELLE
Industrialist
J.-EUGÈNE LAJOIE
Broker
*SYDNEY J. LANGILL
President, Hugh MacKay & Co. Ltd.
RAYMOND LEMAY
Vice-President, Richelieu Raceways Inc.
*J.-LOUIS LÉVESQUE
Chairman of the Board, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltd.
H. C. MACDOUGALL
President, MacDougall, MacDougall & MacTier Ltd.
A. O. MACKAY
Sun Life Assurance Co. of Canada
HERBERT J. O'CONNELL
President, H. J. O'Connell Ltd.
J.-RENÉ OUMET
President, J.-René Oumet Ltée
JEAN PARISIEN
Vice-President, Gelco Enterprises Ltd.
KENNETH REARDON
O. B. THORNTON
Chairman of the Board, Montreal Trust Co.
A. S. TORREY
Chairman of the Board, Hugh MacKay Co. Ltd.

*Member of the Executive Committee

Officers

SYDNEY J. LANGILL
Chairman of the Board
PAUL DANSEREAU
President and General Manager
LUCIEN LACHAPELLE
Vice-President
HERBERT J. O'CONNELL
Vice-President
RAYMOND LEMAY
Treasurer and assistant to the General Manager
PIERRE MERCIER
Secretary

RICHELIEU RACEWAYS INC.

Conseil d'Administration

PAUL DANSEREAU
Président du Conseil, Blue Bonnets Raceway Inc.
RAYMOND LEMAY
Trésorier, Blue Bonnets Raceway Inc.
AIME DES ROSIERS
Directeur des Relations extérieures, Blue Bonnets Raceway Inc.

Direction

PAUL DANSEREAU
Président
RAYMOND LEMAY
Vice-président et trésorier
PIERRE MERCIER
Secrétaire
AIME DES ROSIERS
Directeur des Relations extérieures

Conseil d'Administration

ANDRÉ CHARRON
Vice-président exécutif, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée
ÉTIENNE GREVIER
Président, La Prévoyance Cie d'Assurances
PAUL DANSEREAU
Président, Richelieu Raceways Inc.
PAUL DESMARAIS
Président, Entreprises Gelco Ltée
C. J. JACKSON
Président, Musseus Canada Ltd.
SYDNEY J. LANGILL
Président, Hugh Mackay & Co. Ltd.
J.-LOUIS LÉVESQUE
Président du Conseil, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée
HERBERT J. O'CONNELL
Président, H. J. O'Connell Ltd.

Direction

J.-LOUIS LÉVESQUE
Président
PAUL DESMARAIS
Vice-président
RAYMOND LEMAY
Trésorier
PIERRE MERCIER
Secrétaire

MT-ROYAL JOCKEY CLUB INC.
THE MONTREAL JOCKEY CLUB
THE KING EDWARD PARK AND
AMUSEMENT COMPANY

Conseil d'Administration

*VERNON G. CARDY
Président, Cardy Alpine Inn Ltd.
*ANDRÉ CHARRON
Vice-président exécutif, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée
GEORGES CLERMONT
Président, Clermont Motors Ltd.
*PAUL DANSEREAU
Président, Richelieu Raceways Inc.
*PAUL DESMARAIS
Président, Entreprises Gelco Ltée
*SARTO DESNOYERS
Président, Laboratoire Nadeau Limitée
GÉRARD FAVREAU
Administrateur, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée
*WILLIAM GRAUL
Gérant général, Luctana Farms
LE TRÈS HONORABLE VICOMTE HARDINGE
Président du Conseil, Greenshields Inc.
FRANK G. HOOTON
Vice-président, Entreprises Gelco Ltée
C. J. JACKSON
Président, Musseus Canada Ltd.
LUCIEN LACHAPELLE
Industriel
J.-EUGÈNE LAJOIE
Courtier
*SYDNEY J. LANGILL
Président, Hugh Mackay & Co. Ltd.
RAYMOND LEMAY
Vice-président, Richelieu Raceways Inc.
*J.-LOUIS LÉVESQUE
Président du Conseil, J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée
H. C. MACDOUGALL
Président, MacDougall, MacDougall & MacTier Ltd.
A. O. MACKAY
Sun Life Assurance Co. of Canada
HERBERT J. O'CONNELL
Président, H. J. O'Connell Ltd.
J.-RENÉ OUMET
Président, J.-René Oumet Ltée
JEAN PARISIEN
Vice-président, Entreprises Gelco Ltée
KENNETH REARDON
O. B. THORNTON
Président du Conseil, Montreal Trust Co.
A. S. TORREY
Président du Conseil, Hugh Mackay Co. Ltd.
*Membre du Comité exécutif.

Direction

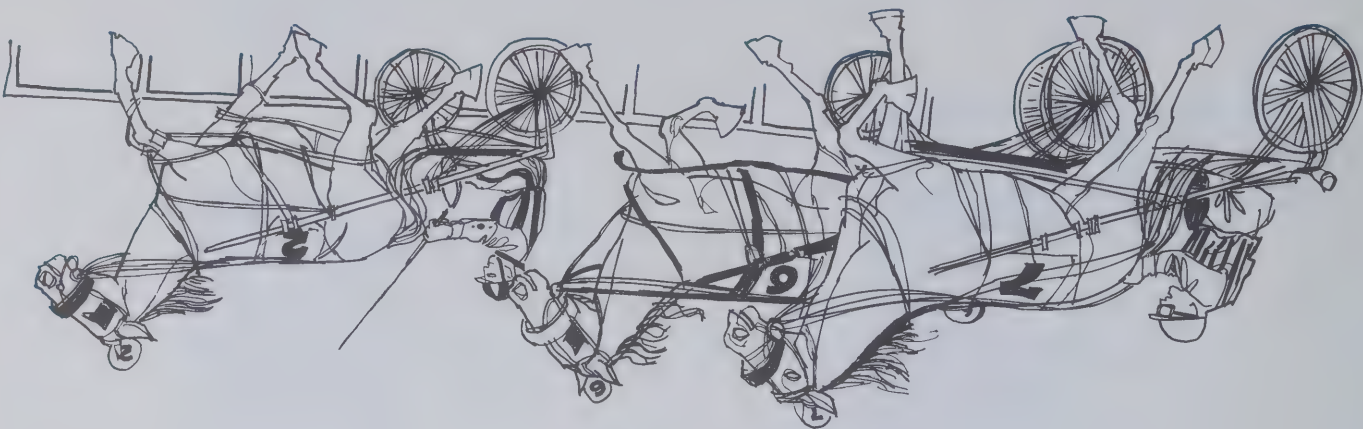
SYDNEY J. LANGILL
Président du Conseil
PAUL DANSEREAU
Président et Gérant général
LUCIEN LACHAPELLE
Vice-président
HERBERT J. O'CONNELL
Vice-président
RAYMOND LEMAY
Trésorier et assistant du Gérant général
PIERRE MERCIER
Secrétaire

DU REVENU D'EXPLOITATION

Pour l'année terminée le 28 février 1966

(avec chiffres comparatifs pour l'année terminée le 28 février 1965)

	1965	1966
Revenus :		
Pari mutuel	\$ 7,760,528	\$ 7,927,836
Admissions	1,451,944	1,410,131
Programmes	356,022	349,460
Concessions	264,000	310,816
Location d'écuries	27,000	27,000
Autres revenus	111,154	68,568
	<u>\$ 9,970,648</u>	<u>\$10,093,811</u>
Dépenses:		
Bourses aux propriétaires de chevaux	\$ 3,078,138	\$ 3,213,623
Contributions aux associations des hommes de chevaux	54,062	52,707
Loyer	817,939	263,985
Autres dépenses	3,333,946	3,645,155
	<u>\$ 7,283,485</u>	<u>\$ 7,175,470</u>
Revenu d'exploitation avant intérêts, amortissements et impôts sur le revenu	\$ 2,687,163	\$ 2,918,341



ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES RETENUS DANS L'ENTREPRISE

Pour l'année terminée le 28 février 1966
(avec chiffres comparatifs pour l'année terminée le 28 février 1965)

1966		1965	
SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE		SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	
Ajouter:		Ajouter:	
Revenu net consolidé de l'année		Revenu net consolidé de l'année	
\$ 696,856	\$ 1,075,075	\$ 696,856	\$ 1,075,075
Déduire:		Déduire:	
Immobilisations abandonnées		Immobilisations abandonnées	
\$ 320,546	\$ 1,113,071	\$ 320,546	\$ 1,113,071
Dividendes		Dividendes	
792,525	792,525	792,525	792,525
SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE		SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	
\$ 463,593	\$ 1,487,682	\$ 463,593	\$ 1,487,682
Ajouter:		Ajouter:	
Revenu net consolidé de l'année		Revenu net consolidé de l'année	
\$ 1,024,089	\$ 1,024,089	\$ 1,024,089	\$ 1,024,089
Déduire:		Déduire:	
Immobilisations abandonnées		Immobilisations abandonnées	
\$ 696,856	\$ 1,113,071	\$ 696,856	\$ 1,113,071
Dividendes		Dividendes	
792,525	792,525	792,525	792,525
SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE		SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	
\$ 463,593	\$ 1,487,682	\$ 463,593	\$ 1,487,682

ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS ET DÉPENSES

Pour l'année terminée le 28 février 1966
(avec chiffres comparatifs pour l'année terminée le 28 février 1965)

1966		1965	
Revenu d'exploitation avant intérêts, amortissements et impôts sur le revenu		Revenu d'exploitation avant intérêts, amortissements et impôts sur le revenu	
Déduire:		Déduire:	
Intérêts sur débiteures et obligations		Intérêts sur débiteures et obligations	
(Emissions de Blue Bonnets Raceway Inc.)		(Emissions de Blue Bonnets Raceway Inc.)	
Intérêts sur avances et billets à la compagnie mère		Intérêts sur avances et billets à la compagnie mère	
Amortissement d'escompte et frais d'émission sur obligations		Amortissement d'escompte et frais d'émission sur obligations	
et débiteures		et débiteures	
Amortissement des immobilisations		Amortissement des immobilisations	
Moins: Intérêts reçus		Moins: Intérêts reçus	
Ajouter:		Ajouter:	
Dividendes reçus		Dividendes reçus	
Remboursement de taxes municipales et scolaires		Remboursement de taxes municipales et scolaires	
Revenu avant Impôts		Revenu avant Impôts	
Impôts sur le Revenu (Note 3)		Impôts sur le Revenu (Note 3)	
Revenu net consolidé de l'année		Revenu net consolidé de l'année	
\$ 471,151	\$ 1,317,571	\$ 471,151	\$ 1,317,571
\$ 426,148	\$ 1,186,883	\$ 426,148	\$ 1,186,883
\$ 341,682	\$ 1,075,075	\$ 341,682	\$ 1,075,075
SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE		SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	
\$ 6,633	\$ 1,987,056	\$ 6,633	\$ 1,987,056
Ajouter:		Ajouter:	
Revenu net consolidé de l'année		Revenu net consolidé de l'année	
\$ 2,687,163	\$ 2,687,163	\$ 2,687,163	\$ 2,687,163
Déduire:		Déduire:	
Immobilisations abandonnées		Immobilisations abandonnées	
\$ 36,690	\$ 1,186,883	\$ 36,690	\$ 1,186,883
Dividendes		Dividendes	
352,444	352,444	352,444	352,444
SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE		SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	
\$ 341,682	\$ 1,487,682	\$ 341,682	\$ 1,487,682
Ajouter:		Ajouter:	
Revenu net consolidé de l'année		Revenu net consolidé de l'année	
\$ 1,024,089	\$ 1,024,089	\$ 1,024,089	\$ 1,024,089
Déduire:		Déduire:	
Immobilisations abandonnées		Immobilisations abandonnées	
\$ 696,856	\$ 1,113,071	\$ 696,856	\$ 1,113,071
Dividendes		Dividendes	
792,525	792,525	792,525	792,525
SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE		SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	
\$ 463,593	\$ 1,487,682	\$ 463,593	\$ 1,487,682



<i>Autorisées</i>	\$ 8,000,000		
<i>et émises</i>		\$ —	
			\$ 8,000,000
			\$ 200,000

Série "A"	\$ 4,000,000	\$ 3,415,000	\$ 3,290,000	\$ 125,000
Série "B"	2,000,000	1,715,000	1,577,000	150,000
Débitures convertibles, 6½%, échéant le 15 novembre 1982 (Note A)	3,000,000	—	3,000,000	—
			\$ 7,867,000	\$ 275,000
Moins: débitures en mains	—	—	12,500	12,500

\$ 9,000,000	\$ 5,130,000	\$ 7,854,500	\$ 262,500
\$ 17,000,000	\$ 5,130,000	\$ 15,854,500	\$ 462,500
Billets à payer — compagnie mère:			
	\$ —	\$ —	\$ —
6 3/4 % échéant le 30 novembre 1982	—	—	—
5 1/2 % échéant le 6 juillet 1970	—	—	—
		\$ 6,359,358	\$ —

\$ 5,130,000	\$22,213,858	\$ 462,500
--------------	--------------	------------

25 actions communes pour chaque \$100 de déventures détenues si le privilège de conversion est exercé le ou avant le 14 novembre 1975.

16 actions communes pour chaque \$100 de déventures détenues si le privilège de conversion est exercé après le 14 novembre 1975.

10,000,000 d'actions communes d'une valeur au pair de \$0.20 chacune	4,953,285	\$	990,657
--	-----------	----	---------

(A) Pour fins du privilège de conversion, la compagnie s'est engagée à réserver pour émission future durant toute la période où ce privilège est accordé, autant d'actions communes qu'il se serait en tout temps nécessaires.

25 actions communes pour chaque \$100 de detentes détenues si le privilège de conversion est exercé le ou avant le 14 novembre 1975.

16 actions communes pour chaque \$100 de detentes détenues si le privilège de conversion est exercé après le 14 novembre 1975.

Note 5: Capital-Actions:

Autorisées: Nombre Montant

<i>Emises et entièrement payées</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Montant</i>
4,953,285	\$ 990,657

Note 6 : Engagements:

Le coût total prévu des travaux de construction en cours se chiffre par \$6,500,000.

AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
AU 28 FÉVRIER 1966

Note 1: Placements:

Cet item est constitué comme suit:

Cost

1) 27,750 actions privilégiées, 5% cumulatif, de Corporation de Valeurs Trans-Canada	\$ 555,000
--	------------

2) Actions ordinaires de filiales non consolidées 2,410

Nombre d'actions

Emises

Détenu

Le Club de Courses Sous Harnais de Montréal Inc. . .

505 505

.....Mt-Royal Jockey Club Inc.

180 180

The Montreal Jockey Club

743
1,187

The King Edward Park and Amusement Company.

16,200 200

\$ 557,410

Note 2: Immobilisations:

Cet item est constitué comme suit:

Bâtisses, machinerie et outillage, mobilier, matériel roulant, pistes de courses, rues pavées et terrains de stationnement:

de stationnement:

.....Cost

Moins: amortissement accumulé

.....

[illegible]

La compagnie s'est portée acquéreur, au cours de l'année, du terrain sur lequel elle avait antérieurement effec-

tué des améliorations locales.

La valeur nette des immobilisations pour fins d'impôts sur le revenu se chiffre à \$21,525,373 au 28 février 1966 et à \$7,597,593 au 28 février 1965.

Note 3:

L'excédent des allocations de coût en capital réclamées pour fins d'impôts sur le revenu sur l'amortissement imputé aux opérations a réduit les impôts sur le revenu d'un montant cumulatif d'environ \$326,000.

Exigibilités:

Comptes à payer et frais courus	\$ 184,950	\$ 160,545
Intérêts courus sur débiteures et obligations	427,741	111,150
Inscriptions aux courses perçues à l'avance	20,700	31,685
Impôts sur le revenu (Note 3)	117,823	577,911
Versements sur la dette à long terme échéant en déca d'un an	462,500	260,700
	\$ 1,213,714	\$ 1,141,991

Comptes à payer — construction en cours \$ 1,099,132 | \$ — |

Dette à long terme (Note 4):

Obligations première hypothèque	\$ 8,000,000	\$ —
Débiteures	7,854,500	5,130,000
Billets à payer — compagnie mère	6,359,358	—
	\$22,213,858	\$ 5,130,000

Moins: versements échéant en déca d'un an inclus

462,500	\$21,751,358
260,700	\$ 4,869,300

Avoir des actionnaires:

Capital-actions (Note 5)	\$ 990,657	\$ 990,657
Surplus d'apport	2,367,172	2,367,172
Bénéfices retenus dans l'entreprise	658,860	696,856
	\$ 4,016,689	\$ 4,054,685
	\$28,080,893	\$10,065,976

Les notes explicatives ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux Actionnaires,
Blue Bonnets Raceway Inc.,
Montréal.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Blue Bonnets Raceway Inc. et ses filiales au 28 février 1966 et les états consolidés de revenus et dépenses et de bénéfices retenus dans l'entreprise pour l'année terminée à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, d'après nos renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de revenus et dépenses et de bénéfices retenus dans l'entreprise ci-jointes sont dressés correctement et révèlent l'état véritable et exact des affaires des compagnies au 28 février 1966 ainsi que les résultats consolidés de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Montréal, le 18 mai 1966

COURTOIS, FREDETTE, CHARETTE & CIE
Comptables agréés

BLUE BONNETS RACEWAY INC.
ET SES FILIALES,
Richelieu Raceways Inc. et
Blue Bonnets Realities Inc.

BILAN CONSOLIDÉ
AU 28 FÉVRIER 1966
 (avec chiffres comparatifs au 28 février 1965)

ACTIF

Disponibilités:

Encaisse	\$ 118,518	\$ 118,518
Dépôts à court terme	780,000	—
Dépôt compagnie mère	—	746,298
Comptes à recevoir	381,385	106,708
Dépenses payées d'avance	131,044	\$ 941,380
Dépôt chez le fiduciaire — construction en cours	\$ 3,091,729	\$ —
Placements au coûtant (Note 1) Valeur au marché 1966 \$388,500 — 1965 \$416,250)	\$ 557,410	\$ 559,410
Immobilisations au coûtant moins amortissement accumulé (Note 2)	\$18,850,936	\$ 8,329,101
Construction en cours	3,425,143	2,168
Escompte et frais d'émission sur débentures et obligations non amortis	\$ 744,727	\$ 197,996
Dépenses différées	—	35,920
Achalandage	\$ 744,728	\$ 233,917
	<u>\$28,080,893</u>	<u>\$10,065,976</u>
	I	I

1966

1965

Signé au nom du Conseil d'Administration:
 J.-Louis LÉVESQUE, Administrateur
 RAYMOND LEMAY, Administrateur

CONSEIL D'ADMINISTRATION

ERNEST G. AVERES

Administrateur, Dominion Ayers Ltd.

STANLEY E. BROCK

Président, L'Industrielle Cie d'Assurance sur la Vie

ANDRÉ CHARRON

Vice-président exécutif, J. L. Lévêque & L. G. Beaubien Ltée

*ÉTIENNE GREVIER

Président, La Prévoyance Cie d'Assurances

*PAUL DANSEREAU

Président, Richelieu Raceways Inc.

*PAUL DESMARAIS

Président, Entreprises Gelco Ltée

GÉRARD FAVREAU

Administrateur, J. L. Lévêque & L. G. Beaubien Ltée

FRANK G. HOOTON

Vice-président, Entreprises Gelco Ltée

*CHARLES JOHN JACKSON

Président, Mussen Canada Limited

LUCIEN LACHAPELLE

Industriel

J.-EUGÈNE LAJOIE

Courtier

*SYDNEY J. LANGILL

Président, Hugh Mackay & Co. Ltd.

GASTON LAURION

Président, Laurion Équipement Ltée

RAYMOND LEMAY

Vice-président, Richelieu Raceways Inc.

*J.-LOUIS LÉVESQUE

Président du Conseil, J. L. Lévêque & L. G. Beaubien Ltée

*HERBERT J. O'CONNELL

Président, H. J. O'Connell Ltée

J.-RENÉ OUMET

Président, J.-René Oumet Ltée

JEAN PARISIEN

Vice-président, Entreprises Gelco Ltée

L'HONORABLE W. EARL ROWE

Administrateur, L'Industrielle Cie d'Assurance sur la Vie

RENÉ THOMAS

Président, Collet Frères Ltée

*Membre du Comité exécutif.

DIRECTION

J.-EUGÈNE LAJOIE

Président honoraire

PAUL DANSEREAU

Président du Conseil et Gérant général

J.-LOUIS LÉVESQUE

Président

HONORABLE W. EARL ROWE

Vice-président

GÉRARD FAVREAU

Vice-président

RAYMOND LEMAY

Trésorier et assistant du Gérant général

PIERRE MERCIER

Secrétaire

LUCIEN BOMBARDIER

Directeur des opérations

AIMÉ DES ROSIERS

Directeur des relations extérieures



	1965	1964	1963	1962
Nombre de jours de courses	213	211	213	206
Assistance totale	1,723,356	1,796,256	1,677,009	1,694,385
Assistance quotidienne moyenne	8,090	8,513	7,873	8,147
Total des paris	\$82,516,857	\$81,112,746	\$76,552,501	\$76,219,923
Moyenne quotidienne des paris	\$ 387,403	\$ 384,420	\$ 359,401	\$ 369,999
Moyenne des paris — per capita	\$ 47.88	\$ 45.15	\$ 45.65	\$ 44.98
Commission du pari mutuel	\$ 7,927,836	\$ 7,760,528	\$ 7,407,697	\$ 6,859,810
Bourses aux propriétaires de chevaux	\$ 3,213,623	\$ 3,078,138	\$ 2,797,788	\$ 2,728,993
*Salaires	\$ 1,660,000	\$ 1,555,000	\$ 1,488,000	\$ 1,362,000
Impôt fédéral sur le revenu	\$ 617,029	\$ 772,776	\$ 580,291	\$ 579,555
Taxes Provinciales				
— paris — admissions — permis	\$ 6,603,401	\$ 6,459,074	\$ 5,071,709	\$ 5,097,155
— impôt provincial sur le revenu	\$ 193,615	\$ 233,264	\$ 174,854	\$ 173,942
(comprenant la taxe sur le capital)				
Taxes Municipales et Scolaires	\$ 572,956	\$ 453,756	\$ 470,569	\$ 404,240
Total des taxes payées	\$ 7,987,001	\$ 7,918,870	\$ 6,297,423	\$ 6,254,892

*Salaires payés directement par la compagnie excepté ceux versés aux employés des concessions et des propriétés de chevaux.

Au nom des administrateurs, j'ai l'honneur de vous présenter le huitième rapport annuel de votre compagnie, celui de l'exercice terminé le 28 février 1966.

Ce rapport comprend le bilan consolidé de Blue Bonnets Raceway Inc. et de ses filiales, Richelieu Raceways Inc., et Blue Bonnets Realities Inc., les états consolidés des revenus et dépenses, des bénéfices retenus dans l'entreprise, et du revenu d'exploitation, avec chiffres comparatifs pour l'exercice précédent, ainsi que le rapport des vérificateurs.

L'actif total qui était de \$10,065,976 au 28 février 1965 est passé à \$28,080,893 au 28 février 1966. A l'examen des différents chapitres de l'actif, on constatera l'augmentation du poste des immobilisations due, d'une part, au fait que la compagnie s'est portée acquéreur, au cours du dernier exercice, pour un prix de \$10,174,618, du terrain sur lequel elle avait antérieurement effectué des améliorations locatives, et d'autre part, à la construction de la nouvelle tribune populaire présentement en cours et dont le coût total est estimé à \$6,500,000.

On constatera qu'en prévision de ces immobilisations, la compagnie a augmenté sa dette obligataire par l'émission et la vente de \$8,000,000 d'obligations première hypothèque, et de \$3,000,000 de débentures convertibles, et qu'un emprunt au montant de \$6,359,358 sur billets a été contracté auprès de la compagnie mère, Corporation de Valeurs Trans-Canada. Le solde du produit de la vente des \$11,000,000 d'obligations et de débentures, est entre les mains du fiduciaire pour être utilisé au fur et à mesure de l'avancement des travaux de construction en cours.

Les revenus consolidés d'exploitation pour l'exercice se sont élevés à \$2,918,341 en comparaison de \$2,687,163 pour l'année terminée le 28 février 1965.

Après avoir pourvu à l'amortissement et au paiement des intérêts sur débentures, obligations, billets et autres avances, et compte tenu d'autres revenus au cours de l'exercice, le revenu avant impôt s'est élevé à \$1,877,219

contre \$2,014,806 pour l'exercice précédent. Le revenu net consolidé de l'année a été de \$1,075,075 comparativement à \$1,024,089 l'an dernier.

La compagnie a payé des dividendes trimestriels sur la même base que pour l'exercice précédent, ce qui représente une somme de \$792,525 versée à ses actionnaires au cours du dernier exercice.

A la piste Blue Bonnets, l'exécution du projet de construction de la nouvelle tribune populaire et de l'agrandissement du tracé de la piste de 1/2 mille à 5/8 de mille va bon train, et la direction est assurée que les travaux seront terminés pour le 22 juillet, date d'ouverture des courses de galop de sa saison 1966. Le meeting des coureurs se poursuivra jusqu'au 21 septembre inclusivement pour être remplacé, le 24 septembre, par le meeting des trotteurs qui doit débiter à cette date.

Même si la nouvelle tribune est en mesure d'offrir des cette année plus de confort et un meilleur service aux amateurs de courses, et de les recevoir en plus grand nombre, il se peut que les travaux de construction de la route transcanadienne effectués cet été sur les voies d'accès de la piste, boulevard Décarie, nuisent à ses opérations. Cependant, c'est en 1967, année de l'Expo, que Blue Bonnets Raceway Inc. bénéficiera aussi bien de ses nouvelles installations que des facilités d'accès à sa piste par les nouvelles routes.

C'est donc avec un grand optimisme et une grande confiance que vos administrateurs envisagent de voir s'augmenter de façon sensible, dans les années à venir, et le nombre des amateurs de courses et le montant des paris.

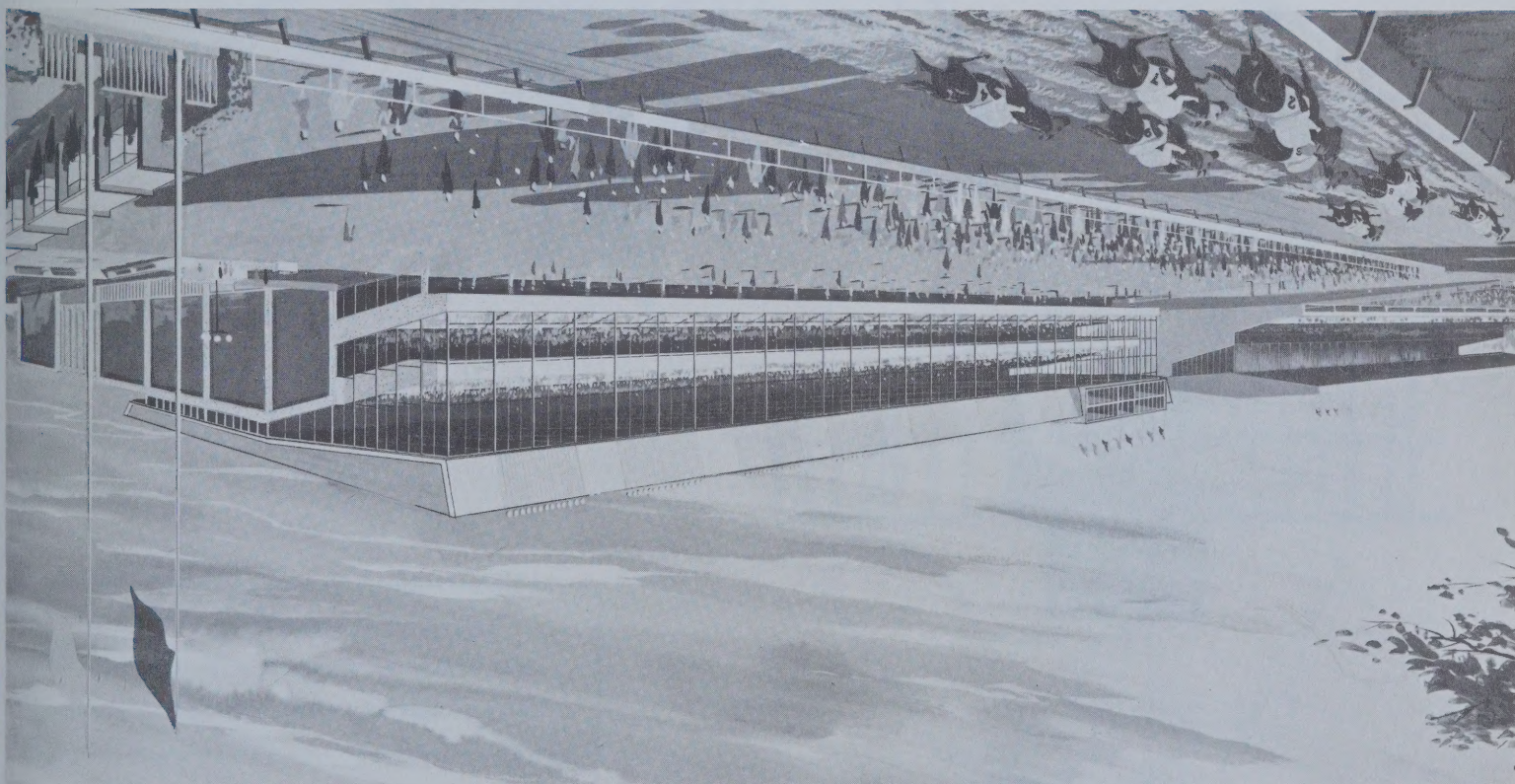
Au nom de vos administrateurs, je désire remercier le personnel de la compagnie pour la compétence et le dévouement dont il a fait preuve au cours de l'exercice.

Le président,

J.-Louis LÉVESQUE

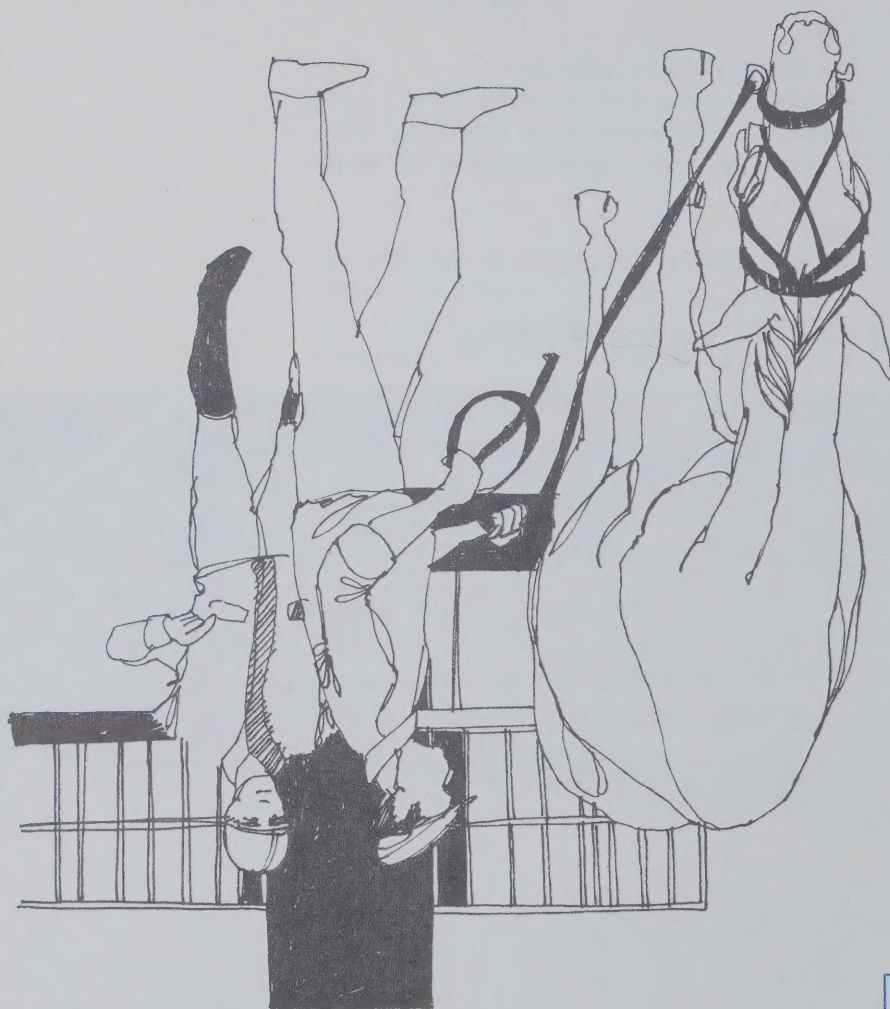
Le 16 juin 1966

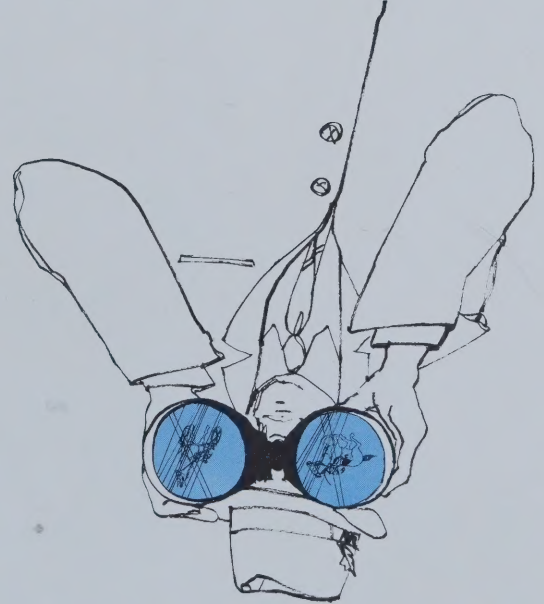
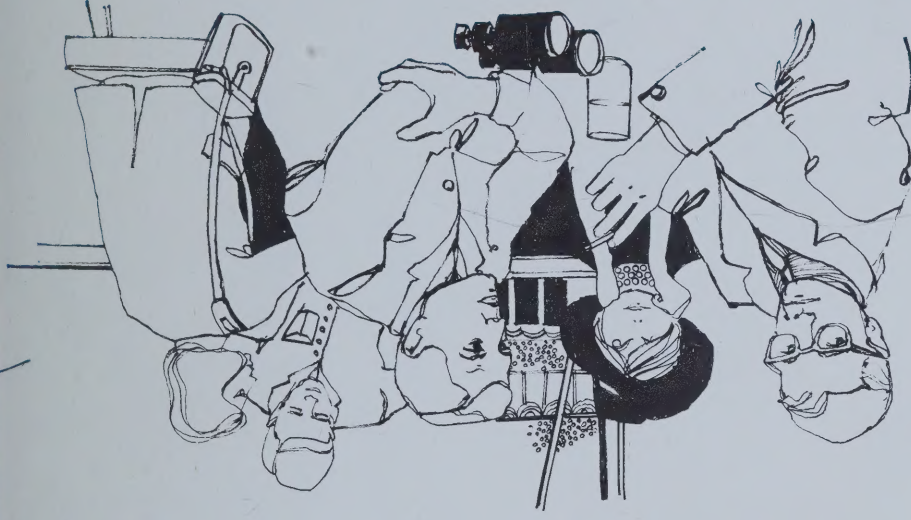
Esquisse de la nouvelle tribune populaire



- Le revenu net consolidé s'est élevé à un niveau record de \$1,075,075
- Le total des paris a atteint \$82,516,857
- Les taxes fédérales, provinciales, municipales et scolaires se sont élevées à \$7,987,001
- L'actif total est passé de \$10,065,976 à \$28,080,893
- Les actionnaires ont reçu \$792,525 en dividendes

La construction de la nouvelle tribune populaire sera terminée en temps pour l'ouverture de la saison le 22 juillet.







BLUE BONNETS RACEWAY INC.
RAPPORT ANNUEL
EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 1966

